

Halvårsrapport för perioden januari – juni 2025

Rolling Optics Holding AB (publ), 556056-5151

April – juni

- Nettoomsättning för perioden uppgick till 14 282 TKR (9 917), en ökning om 44 procent.
- Periodens resultat uppgick till -5 604 TKR (-2 391).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten för perioden uppgick till -9 264 TKR (-10 420).
- Resultat per stamaktie var -0,02 kr (-0,01).
- Kassan vid periodens utgång uppgick till 39 141 TKR (35 801). Koncernen saknar skulder.
- Orderingången för perioden uppgick till 7 496 TKR (17 294).
- Orderstocken vid periodens utgång uppgick till 7 373 TKR (18 671).

Januari-juni

- Nettoomsättning för perioden uppgick till 21 053 TKR (18 768), en ökning om 12 procent.
- Periodens resultat uppgick till -11 813 TKR (-6 448).
- Kassaflödet från den löpande verksamheten för perioden uppgick till -11 865 TKR (-10 565).
- Resultat per stamaktie var -0,05 kr (-0,03).
- Kassan vid periodens utgång uppgick till 39 141 TKR (35 801). Koncernen saknar skulder.
- Orderingången för perioden uppgick till 10 592 TKR (20 790).
- Orderstocken vid periodens utgång uppgick till 7 373 TKR (18 671).

Väsentliga händelser under perioden

- Bolagets CFO meddelade i juni att han lämnar bolaget i december 2025.

Väsentliga händelser efter periodens utgång

Inga väsentliga händelser har inträffat efter periodens utgång.

VD har ORDET

"I likhet med första kvartalet 2025 har andra kvartalet varit en övergångsperiod för Rolling Optics. Bolaget håller fast vid sin investeringsstrategi för produkter och processer."

Under det andra kvartalet redovisade företaget en försäljning på 14,3 MKR. Det är en ökning med 44 % jämfört med samma kvartal 2024. Dock var orderstocken i slutet av perioden på 7,4 MKR jämfört med 18,7 MKR i slutet av samma period 2024.

Under kvartalet redovisade bolaget ett negativt resultat på -5,6 MKR, vilket var sämre än samma kvartal 2024 (-2,4 MKR). Diskrepansen jämfört med 2024 går fortsatt att härleda till företagets strategiska investeringar i produktutveckling och produktionskapacitet.

Intäkter från affärsområdet Brand Protection fortsätter att stå för den största delen av företagets intäkter.

Även om företaget under 2024 framgångsrikt har kunnat skaffa sina första referenser för säkerhetstråden "Anima" för sedlar, (marknadsfört genom Oberthur Fiduciaire), så får man räkna med en lång acceptanstid för teknologin och långa ledtider för större slutkunder. Något som är typiskt för sedelindustrin.

RO fortsätter därför att investera i utveckling och förberedelser för att kunna hantera de större ordrar som förväntas följa på marknadens acceptans av dess teknik inom sedlar.

Solna 2025-07-25

Jean-Michel Guichot
Verkställande direktör

Rolling Optics i korthet

Rolling Optics Holding med dess nuvarande verksamhet har sitt ursprung i forskning från Ångströmlaboratoriet vid Uppsala universitet. Rolling Optics gruppen består av fem bolag med totalt 23 anställda med verksamhet i Solna. Moderbolaget med säte i Solna bildades 1951 (med annan verksamhet) och gruppen bildades i juni 2020. Nuvarande verksamhet har bedrivits sedan 2005.

Rolling Optics utvecklar, designar, producerar och säljer produkter inom visuell autentisering. Med hjälp av mikrolinser, egenutvecklad och avancerad mjukvara och en extremt högupplöst patenterad tryckmetod skapas en optisk illusion med realistiska rörelse- och 3D-effekter. Användningen av Rolling Optics mikrooptiska säkerhetslösningar delas in i följande två affärsområden;

- **High Security:** Rolling Optics mikro-optiska teknologi kan integreras i dokument som utfärdas av banker och myndigheter, såsom t ex sedlar, pass och ID-kort, för att öka säkerheten och minska risken för förfalskning
- **Brand Protection:** riktar sig till företag som vill skydda sina varumärken mot förfalskning och garantera äkthet genom att använda Rolling Optics mikrooptiska material i eller på sina förpackningar och produkter

Produktionsprocess

Rolling Optics tillverkning genom en kombination av prägling och tryck är inte bara högupplöst, den är också snabb och genomförs med hög kvalitet.

Rolling Optics är nu i färd med att driftsätta det andra produktionssystemet i bolagets lokaler i Solna vilket öppnar upp för nya produktområden och stärker leveranskapaciteten ytterligare.

Det nya produktionssystemet kommer att kunna generera mikrooptiska material i en bredare bana samt även ha högre hastighet och därmed mångdubbelt högre produktionskapacitet. Det nya produktionssystemet kommer att öppna upp nya möjligheter för båda affärsområdena och bidra till lägre produktionskostnad för större volymer samt även medverka till utveckling av nya produktlösningar.

Bolaget bedömer att barriären för förfalskare att försöka efterlikna eller duplicera produkterna eller teknologin är högre än för äldre säkerhetsteknologier som till exempel hologram där produktionsteknologi och produktionsmaskiner finns att tillgå mer eller mindre fritt på marknaden. Samtidigt noteras att konkurrerande mikro-optiska lösningar har börjat dyka upp.

Affärsmodell

Inom segmentet polymersedelssubstrat tillämpar Rolling Optics för närvarande en licensmodell där en royaltysättning erhålls per tillverkad och såld produkt som innehåller bolagets mikrooptiska teknik.

Inom segmentet papperssedelssubstrat agerar Rolling Optics själv som producent av komponentmaterial som sedan säljs vidare för konvertering till färdiga säkerhetskomponenter. Marknadsandelen för papperssedels-substrat utgör ca 95 procent av den totala sedelsubstrat-marknaden och bolaget ser betydande affärsmöjligheter inom segmentet de kommande åren.

Bolaget undersöker tillsammans med partners affärsmöjligheterna med sin teknik tillämpad på ID-handlingar.

Inom Brand Protection är bolaget producent av mikrooptiska material i form av tunn plastfilm. Detta mikrooptiska material säljs till betrodda kunder antingen på rulle eller som färdiga säkerhetsetiketter. I det tidigare fallet konverterar kunden materialet till dess slutliga form. I det senare låter Rolling Optics materialet konverteras till etiketter innan det säljs vidare till slutkunder. I dagsläget sköter bolaget konvertering via kvalificerade externa leverantörer. Försäljning av material på rulle till kvalificerade konverterare inom Brand Protection innebär högre marginaler men en lägre omsättning. I det fall Rolling Optics ombesörjer konverteringen och säljer färdiga etiketter innebär det något lägre marginaler men högre omsättning.

Kommentarer till rapporten

Siffror inom parentes anger utfall i de fall de finns jämförelsetal för motsvarande period föregående år. Om ej annat anges avses belopp i TKR och för koncernen. Samtliga belopp som anges är korrekt avrundade vilket ibland leder till att vissa summeringar inte stämmer.

Omsättning och resultat

Nettoomsättningen för perioden april till juni uppgick till 14 282 TKR (9 917), vilket motsvarar en omsättningsökning om ca 44 procent. Ökningen var hänförlig till båda affärsområdena Brand Protection och High Security. Totala intäkter uppgick till 15 184 TKR (12 778). Rörelseresultatet för perioden uppgick till -6 145 TKR (-2 882).

Finansnetto för perioden april till juni uppgick till 541 TKR (491) och avser huvudsakligen ränta på bankmedel. Periodens resultat uppgick till -5 604 TKR (-2 391).

För perioden januari till juni var nettoomsättningen 21 053 TKR (18 768), en ökning om ca 12 procent hänförlig till båda affärsområdena Brand Protection och High Security. Rörelseresultatet för samma period uppgick till -12 332 TKR (-6 916).

Finansnetto för perioden januari till juni uppgick till 519 TKR (468) och avser huvudsakligen ränta på bankmedel. Periodens resultat uppgick till -11 813 TKR (-6 448).

Resultat per stamaktie för perioden januari till juni uppgick till -0,05 kr (-0,03), beräknat på genomsnittligt antal stamaktier under perioden.

Kassaflöde

Kassaflödet från den löpande verksamheten för perioden april till juni uppgick till -9 264 TKR (-10 420). Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -437 TKR (-638). Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 0 TKR (8 556). Periodens kassaflöde uppgick till -9 701 TKR (-2 502).

För perioden januari till juni uppgick kassaflödet från den löpande verksamheten till -11 865 TKR (-10 565). Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick till -4 188 TKR (-717). Kassaflödet från finansieringsverksamheten uppgick till 19 177 TKR (8 556). Periodens kassaflöde uppgick till -3 124 TKR (-2 726).

Finansiell ställning

Kassan uppgick per den 30 juni 2025 till 39 141 TKR (35 801). Koncernens egna kapital var vid periodens utgång 79 063 TKR (74 795). Eget kapital per stamaktie var 0,30 kr.

Nettokassan, se definition sid 14, uppgick per 30 juni 2025 till 39 141 TKR. Soliditeten uppgick till 71,6 procent (69,2).

Styrelsen ser löpande över bolagets finansiella ställning för att säkerställa att bolaget har tillräcklig finansiering utifrån den fastställda strategiska planen och för minst 12 månader framåt och styrelsen bedömer att bolagets likvida medel täcker verksamhetens behov för kommande tolv månadsperiod.

Investeringar

Rolling Optics investerar kontinuerligt i produktions-system, IP och andra immateriella rättigheter. I de fallen bolaget gör större utvecklingsprojekt som ryms inom regelverket för aktivering av eget arbete görs även det.

För perioden januari till juni uppgick investeringarna i form av egna patent och andra immateriella tillgångar till 161 TKR (56), och investeringar i materiella tillgångar till 4 036 TKR (661). Periodens avskrivningar uppgick till -3 409 TKR (-2 448).

Patent och immateriella rättigheter

Rolling Optics har för närvarande ett tiotal patentfamiljer och Rolling Optics arbetar aktivt med patentstrategi, nya patentansökningar och skydd av patent i samarbete med lokala patentombud. De försäljningsbegränsningar som bolaget har haft till följd av en tidigare patenttvist har inte längre någon effekt sedan november 2024. Detta innebär att bolaget kan erbjuda mikrooptiska säkerhetslösningar till alla geografiska marknader, särskilt inom affärsområdet Brand Protection till varumärkesägare som har en global marknadsnärvaro med sina produkter.

Moderbolaget

Moderbolaget har idag ingen operativ verksamhet och inga anställda. Omsättningen för perioden januari till juni uppgick till 0 TKR (305). Resultatet uppgick till -1 567 TKR (-2 655), huvudsakligen hänförligt till kostnader för förvaltning samt kostnader för externa konsulter.

Väsentliga händelser under perioden

Bolagets CFO meddelade i juni att han lämnar bolaget i december 2025.

Väsentliga händelser efter periodens utgång

Inga väsentliga händelser har inträffat efter periodens utgång.

Aktien

Rolling Optics Holding AB:s aktie är sedan den 28 maj 2020 noterad på Nasdaq First North Growth Market Stockholm, under kortnamnet RO, ISIN kod SE0010520155. Bolagets certified advisor är Erik Penser Bank.

Bolaget hade per 30 juni 266 636 929 stamaktier. Aktiens kvotvärde uppgår till 0,16 kronor. Bolagets aktiekurs den 30 juni var 1,07 kr. Bolagets börsvärde, beräknat per stamaktier, uppgick per den 30 juni 2025 till ca 285 MKR.

Optioner

En extra bolagsstämma beslutade den 25 oktober 2023 om ett teckningsoptionsprogram för medarbetare och nyckelpersoner i koncernen. Totalt emitterades 7 250 000 teckningsoptioner för införandet av ett långsiktigt incitamentsprogram. Rätt att teckna teckningsoptionerna ska, med avvikelse från aktieägarnas företrädesrätt, tillkomma Bolaget. Rätt att förvärva teckningsoptioner från Bolaget ska tillkomma nuvarande och framtida medarbetare i Bolaget. 5 250 000 optioner har därefter sålts på marknadsmässiga villkor (Black-Scholes beräkning) till medarbetare och nyckelpersoner.

Organisation och ledning

Gruppen har för närvarande 23 anställda.

Aktieägare

Enligt aktieboken, som förs av Euroclear Sweden AB, hade Rolling Optics per 30 juni 2025 ca 3 400 ägare. Information gällande aktieägare och innehav uppdateras varje kvartal på bolagets hemsida www.rollingoptics.com.

Revisorns granskning

Rapporten har inte varit föremål för särskild granskning av bolagets revisor Öhrlings PriceWaterhouseCoopers.

Transaktioner med närstående

Den 16 juni 2023 ingick Rolling Optics exklusiva avtal rörande utveckling och distribution av mikrooptiska komponenter för papperssedlar med ett helägt dotterbolag, Oberthur Fiduciaire SAS, till sin majoritetsaktieägare FCO SAS. Avtalet ingicks på armlängds avstånd och kommer att stödja Rolling Optics långsiktiga strategi i verksamheten.

I februari 2024 ingick Rolling Optics ett icke exklusivt avtal rörande distribution av säkerhetsetiketter med Oberthur Solutions, en division inom Oberthur Fiduciaire SAS.

I juli 2024 ingick Rolling Optics ett icke exklusivt avtal rörande utveckling och distribution av produkter inom området pass och ID-kort med Oberthur Solutions, en division inom Oberthur Fiduciaire SAS.

Väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer

Bolagets verksamhet har många olika risker och osäkerhetsfaktorer. För en utförlig genomgång av bolagets risker hänvisas till bolagsbeskrivningen 2022 och årsredovisningen för 2023. Inga väsentliga förändringar har skett till den riskbedömning som presenteras där.

Styrelsen i Rolling Optics Holding AB (publ)
den 25 juli 2025

Koncernens finansiella information i sammandrag

Resultaträkning

TKR	2025 apr-jun	2024 apr-jun	2025 jan-jun	2024 jan-jun	2024 jan-dec
<i>Nettoomsättning</i>	14 282	9 917	21 053	18 768	39 563
<i>Övriga rörelseintäkter</i>	902	2 861	1 456	2 995	3 288
<i>Totala intäkter</i>	15 184	12 778	22 509	21 763	42 851
<i>Direkta kostnader</i>	-7 502	-3 436	-9 673	-6 449	-9 952
<i>Övriga externa kostnader</i>	-5 289	-6 456	-9 648	-10 859	-19 366
<i>Personalkostnader</i>	-6 525	-4 503	-11 355	-8 597	-17 400
<i>Avskrivningar</i>	-1 829	-1 224	-3 409	-2 448	-5 091
<i>Övriga rörelsekostnader</i>	-184	-41	-756	-326	-900
<i>Totala kostnader</i>	-21 329	-15 660	-34 841	-28 679	-52 709
Rörelseresultat	-6 145	-2 882	-12 332	-6 916	-9 858
<i>Finansiella intäkter</i>	582	550	598	572	1 033
<i>Finansiella kostnader</i>	-41	-59	-79	-104	-466
Periodens resultat	-5 604	-2 391	-11 813	-6 448	-9 291

Koncernens balansräkning

TKR	2025-06-30	2024-06-30	2024-12-31
Tillgångar			
Anläggningstillgångar			
Immateriella anläggningstillgångar	3 901	3 994	4 054
Materiella anläggningstillgångar	42 228	35 888	41 287
Övriga anläggningstillgångar	14 691	15 902	15 583
Summa anläggningstillgångar	60 820	55 784	60 924
Omsättningstillgångar			
Varulager	3 288	1 697	3 763
Kortfristiga fordringar	7 108	14 826	8 505
Kassa och bank	39 141	35 801	36 017
Summa omsättningstillgångar	49 537	52 324	48 285
SUMMA Tillgångar	110 357	108 108	109 209
Eget kapital och Skulder			
Summa eget kapital	79 063	74 795	71 997
Avsättningar			
Avsättningar	17 013	18 517	18 111
Summa långfristiga skulder och avsättningar	17 013	18 517	18 111
Kortfristiga skulder			
Kortfristiga skulder	14 281	14 796	19 101
Summa kortfristiga skulder	14 281	14 796	19 101
SUMMA Eget kapital och Skulder	110 357	108 108	109 209

Koncernens förändring av eget kapital i sammandrag

TKR	Aktiekapital	Övrigt eget kapital	Summa eget kapital
Ingående balans 2024-01-01	35 632	36 785	72 417
Nyemission juni 2024	1 697	7 105	8 802
Emissionskostnader		-246	-246
Valutakursförändring		315	315
Periodens resultat		-9 291	-9 291
Utgående balans 2024-12-31	37 329	34 668	71 997

TKR	Aktiekapital	Övrigt eget kapital	Summa eget kapital
Ingående balans 2025-01-01	37 329	34 668	71 997
Nyemission mars 2025	5 333	14 331	19 664
Emissionskostnader		-478	-478
Valutakursförändring		-307	-307
Periodens resultat		-11 813	-11 813
Utgående balans 2025-06-30	42 662	36 401	79 063

Koncernens kassaflöde

TKR	2025 apr-jun	2024 apr-jun	2025 jan-jun	2024 jan-jun	2024 jan-dec
Den löpande verksamheten					
Rörelseresultat	-6 145	-3 251	-12 332	-6 916	-9 858
Ej kassaflödespåverkande poster	2 263	1 829	3 090	3 050	4 763
Ränta	309	1	325	23	1 009
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapital	-3 573	-1 421	--8 917	-3 843	-4 086
Förändring i rörelsekapitalet					
Förändring i lager	2 947	-373	475	1 043	-1 023
Förändring i rörelsefordringar	-601	-9 250	1 397	-8 511	-2 190
Förändring i rörelseskulder	-8 037	624	-4 820	746	5 051
Kassaflöde från löpande verksamheten	-9 264	-10 420	-11 865	-10 565	-2 248
Investeringsverksamheten					
Investering i immateriella tillgångar	-52	-44	-161	-56	-429
Investering i materiella tillgångar	-385	-594	-4 036	-661	-8 389
Placering i övriga finansiella tillgångar	-	-	9	-	-
Kassaflödet från investeringsverksamheten	-437	-638	-4 188	-717	-8 818
Finansieringsverksamheten					
Nyemission/Optioner	-	8 802	19 664	8 802	8 802
Emissionskostnader	-	-246	-487	-246	-246
Kassaflödet från finansieringsverksamheten	0	8 556	19 177	8 556	8 556
Periodens kassaflöde	-9 701	-2 502	3 124	-2 726	-2 510
Likvida medel vid periodens början	48 842	38 303	36 017	38 527	38 527
Kassa vid periodens slut	39 141	35 801	39 141	35 801	36 017

Moderbolagets finansiella information i sammandrag

Moderbolagets resultaträkning

TKR	2025 apr-jun	2024 apr-jun	2025 jan-jun	2024 jan-jun	2024 jan-dec
Övriga rörelseintäkter	-	4	-	305	307
Summa rörelsens intäkter	0	4	0	305	307
Övriga externa kostnader	-976	-813	-1 449	-1 830	-2 565
Personalkostnader	30	-138	30	-265	-332
Övriga kostnader	-	-	-	-	-
Summa rörelsens kostnader	-946	-951	-1 419	-2 095	-2 897
Rörelseresultat	-946	-947	-1 419	-1 790	-2 590
Resultat från andelar i koncernföretag	-	-	-	-	-19 500
Finansiella intäkter	-127	373	513	374	716
Finansiella kostnader	-661	-504	-661	-1 239	-771
Summa finansiella poster	-788	-131	-148	-865	-19 555
Resultat efter finansiella poster	-1 734	-1 078	-1 567	-2 655	-22 145

Moderbolagets balansräkning

TKR	2025-06-30	2024-06-30	2024-12-31
Tillgångar			
Finansiella anläggningstillgångar	171 191	181 902	162 075
Omsättningstillgångar	40 712	25 893	41 893
Kassa och bank	31 208	28 671	22 137
Summa tillgångar	243 111	236 466	226 105
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital	211 132	213 084	193 512
Avsättning för pensioner	17 013	18 517	18 111
Kortfristiga skulder	14 966	4 865	14 482
Summa eget kapital och skulder	243 111	236 466	226 105

Koncernens nyckeltal

TKR	2025	2024	2025	2024	2024
	apr-jun	apr-jun	jan-jun	jan-jun	jan-dec
Rörelseintäkter	14 282	9 917	21 053	18 768	39 563
Rörelsekostnader	-21 329	-15 660	-34 841	-28 464	-52 709
Rörelseresultat	-6 145	-2 882	-12 332	-6 916	-9 858
Resultat före skatt	-5 604	-2 391	-11 813	-6 448	-9 291
Immateriella tillgångar	3 901	3 994	3 901	3 994	4 054
Materiella tillgångar	42 228	35 888	42 228	35 888	41 287
Likvida medel	39 141	35 801	39 141	35 801	36 017
Eget kapital	79 063	74 795	79 063	74 795	71 997
Kortfristiga skulder	14 281	14 796	14 281	14 796	19 101
Totala tillgångar	110 357	108 108	110 357	108 108	109 209
Kassaflöde från löpande verksamheten	-9 264	-10 420	-11 865	-10 565	-2 248
Kassaflöde	-9 701	-2 502	3 124	-2 726	-2 510
Resultat per stamaktie (kr)	-0,02	-0,01	-0,05	-0,02	-0,04
Resultat per stamaktie (kr), efter utspädning	-0,02	-0,01	-0,05	-0,03	-0,04
Eget kapital per stamaktie (kr)	0,30	0,32	0,30	0,32	0,31
Eget kapital per stamaktie (kr) efter utspädning	0,29	0,31	0,29	0,31	0,31
Antal stamaktier	266 636 929	233 307 313	266 636 929	233 307 313	233 307 313
Medelantal stamaktier	266 636 929	226 237 395	255 527 057	224 469 916	228 888 614
Antal Optioner	7 250 000	7 250 000	7 250 000	7 250 000	7 250 000
Medelantal stamaktier efter utspädning	273 886 929	233 487 395	262 777 057	231 719 916	236 138 614
Medelantal anställda (st)	22	17	21	17	18

Definitioner

Eget kapital per stamaktier - Totalt eget kapital minus del av eget kapital hänförligt till preferensaktierna, delat med genomsnittligt antalet stamaktier för perioden.

Nettokassa: Kassa och likvidamedel – räntebärande skulder.

Not 1 Redovisningsprinciper

Rapporten är upprättad i enlighet med årsredovisningslagen, BFAR 2012:1 Årsredovisning och koncernredovisning. K3 och redovisningsprinciperna är oförändrade jämfört med föregående år. Bolagets tillgångar och skulder upptas till anskaffningsvärdet respektive nominellt värde om ej annat framgår.

Ansvarsfriskrivning

Denna finansiella rapport innehåller uttalanden som kan vara framtidsbaserade. Dessa faktiska framtida resultat kan skilja sig delvis eller väsentligt från dessa bäst bedömda uttalanden vid varje tidpunkt. Faktorer som kan påverka bolagets framtida resultat utgörs av bland annat av konsekvenser av kriget i Ukraina, utvecklingen av nytt produktionssystem och kundprojekt. Övriga risker beskrivs i riskavsnittet i bolagsbeskrivningen som publicerats på bolagets hemsida www.rollingoptics.com i samband med emissionen 2022, och årsredovisningen för 2023.

Kommande rapporttillfällen

31 oktober 2025 – Rapport för tredje kvartalet

30 januari 2026 – Bokslutskommuniké 2025

För ytterligare information, vänligen kontakta:

Jean-Michel Guichot, VD

Mobil: +33 6 09 92 44 49

E-mail: jm.guichot@rollingoptics.com

Rolling Optics Holding AB (publ), 556056-5151

Solna Strandväg 3

171 54 Solna

Hemsida: www.rollingoptics.com